UCAN

1982

ANNUAL REPORT

RAPPORT ANNUEL

/LIMITEE

PRESIDENT'S LETTER

The Honourable Jean Chrétien
Minister of Energy, Mines and Resources
House of Commons
Ottawa, Ontario

Sir:

On behalf of the Board of Directors, I have the honour to submit the Annual Report of Uranium Canada, Limited (UCAN) for the year ended December 31, 1982.

The company has been dormant since May 1981 when the assets it was administering for Canada, namely the general stockpile of uranium concentrates, were transferred to Eldorado Nuclear Limited.

For the Directors,

G.M. MacNabb
President

Ottawa, Canada
March 18, 1983

LETTRE DU PRÉSIDENT

Monsieur Jean Chrétien
Ministre de l'Énergie, des Mines et des Ressources
Chambre des communes
Ottawa (Ontario)

Monsieur le Ministre,

Au nom du Conseil d'administration, j'ai l'honneur de vous présenter le rapport annuel de l'Uranium Canada, Limitée (UCAN), pour l'exercice clos le 31 décembre 1982.

La société est inactive depuis mai 1981, mois où l'actif qu'elle administrait au nom du Canada, c'est-à-dire les stocks généraux de concentrés d'uranium, a été transféré à l'Eldorado Nucléaire Limitée.

Au nom du Conseil d'administration,
Le président,

G.M. MacNabb

Ottawa, Canada
le 18 mars 1983

© Minister of Supply and Services Canada 1983

Cat. No. CC 71-1982

ISBN 0-662-52513-2

© Ministre des Approvisionnements et Services Canada 1983

Nº de cat. CC 71-1982

ISBN 0-662-52513-2

DIRECTORS

Gordon M. MacNabb
President
Natural Sciences and Engineering Research Council

Jean-Paul Drolet
Senior Assistant Deputy Minister
International Minerals
Department of Energy, Mines and Resources

A.S. Rubinoff
Senior Assistant Deputy Minister
Department of Finance

H.B. Merlin
Adviser, Uranium and Nuclear Energy
Department of Energy, Mines and Resources

O.J.C. Runnalls
Professor of Energy Studies
University of Toronto

OFFICERS

Gordon M. MacNabb
President

Jean-Paul Drolet
Vice-President

A.S. Rubinoff
Vice-President (Finance)

K.E. Rowley
Secretary

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Gordon M. MacNabb
Président
Conseil de recherches en sciences naturelles et en génie

Jean-Paul Drolet
Premier sous-ministre adjoint
Secteur international des minéraux
Ministère de l'Énergie, des Mines et des Ressources

A.S. Rubinoff
Premier sous-ministre adjoint
Ministère des Finances

H.B. Merlin
Conseiller, Uranium et Énergie nucléaire
Ministère de l'Énergie, des Mines et des Ressources

O.J.C. Runnalls
Professeur d'études énergétiques
Université de Toronto

DIRECTION

Gordon M. MacNabb
Président

Jean-Paul Drolet
Vice-président

A.S. Rubinoff
Vice-président (Finances)

K.E. Rowley
Secrétaire

URANIUM CANADA, LIMITED

Uranium Canada, Limited, a Crown corporation, was incorporated in June 1971 under the Canada Corporations Act pursuant to Energy, Mines and Resources Vote L11c of the Appropriation Act No. 1, 1971 and the Atomic Energy Control Act. The Corporation was continued under the Canada Business Corporations Act by Certificate of Continuance dated November 4, 1980. It is for all its purposes an agent of Her Majesty and its powers may be exercised only as an agent of Her Majesty. The shares of the Company are held by a Minister of the Crown in trust for Her Majesty.

The member of the Privy Council designated by the Governor in Council as the Minister for the purposes of the Atomic Energy Control Act is the Minister of Energy, Mines and Resources.

The objects of the Corporation as set out in the Certificate of Continuance are to negotiate, execute and perform agreements for the purchase, stockpiling and sale of uranium concentrates and to do or procure the doing of anything necessary or incidental thereto, all subject to the approval of the Governor in Council.

The Corporation is a Schedule "C" agency corporation under the Financial Administration Act.

The Head Office is located at 580 Booth Street in the City of Ottawa, Ontario.

URANIUM CANADA, LIMITÉE

Uranium Canada, Limitée, société de la Couronne, a été constituée en corporation en juin 1971 en vertu de la Loi sur les corporations canadiennes et conformément au crédit L11c (ministère de l'Énergie, des Mines et des Ressources) de la Loi n° 1 de 1971 portant affectation de crédits et à la Loi sur le contrôle de l'énergie atomique. La société a été maintenue en vertu de la Loi sur les corporations commerciales canadiennes par certificat de prorogation en date du 4 novembre 1980. Elle est à toutes ses fins un représentant de Sa Majesté et ne peut exercer ses pouvoirs qu'en cette qualité. Les actions de la société sont gardées en dépôt pour Sa Majesté par un ministre de la Couronne.

Le membre du Conseil privé nommé par le Gouverneur en conseil comme ministre aux fins de l'application de la Loi sur le contrôle de l'énergie atomique est le ministre de l'Énergie, des Mines et des Ressources.

Tel qu'indiqué dans le certificat de prorogation, la société a pour mandat de négocier, d'exécuter et de conclure des ententes concernant l'achat, le stockage et la vente de concentrés d'uranium, et de se procurer tous les moyens d'action nécessaires ou accessoires à ces fins, sous réserve de l'approbation du Gouverneur en conseil.

L'UCAN est une société de la Couronne inscrite à l'annexe C de la Loi sur l'administration financière.

Son siège social est situé au 580, rue Booth à Ottawa (Ont.).

Report to the

Minister of Energy, Mines and Resources

on the examination of the

accounts and financial statements of

Uranium Canada, Limited

for the year ended December 31, 1982

The Honourable Jean Chrétien, P.C., Q.C., M.P.
Minister of Energy, Mines and Resources

I have examined the balance sheet of Uranium Canada, Limited as at December 31, 1982. My examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as I considered necessary in the circumstances.

In my opinion, this financial statement presents fairly the financial position of the Corporation as at December 31, 1982 in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

I further report that, in my opinion, proper books of account have been kept by the Corporation, the financial statement is in agreement therewith and the transactions that have come under my notice have been within its statutory powers.

Kenneth M. Dye, F.C.A.
Auditor General of Canada

Ottawa, Ontario
March 18, 1983

Rapport au ministre de

l'Énergie, des Mines et des Ressources

sur la vérification

des comptes et de l'état financier de

l'Uranium Canada, Limitée

pour l'exercice terminé le 31 décembre 1982

L'honorable Jean Chrétien, C.P., C.R., député
Ministre de l'Énergie, des Mines et des Ressources

J'ai vérifié le bilan de Uranium Canada, Limitée au 31 décembre 1982. Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que j'ai jugés nécessaires dans les circonstances.

À mon avis, cet état financier présente fidèlement la situation financière de la société au 31 décembre 1982 selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

De plus, je déclare que la société, à mon avis, a tenu des livres de comptabilité appropriés, que l'état financier est conforme à ces derniers et que les opérations dont j'ai eu connaissance ont été effectuées dans le cadre de ses pouvoirs statutaires.

Le vérificateur général du Canada,

Kenneth M. Dye, F.C.A.

Ottawa (Ontario)
le 18 mars 1983

URANIUM CANADA, LIMITED

(Continued under the Canada Business Corporations Act)

Balance Sheet
as at December 31, 1982

ASSETS

	1982	1981
Cash	$9	$9

EQUITY OF CANADA

	1982	1981
Capital Stock		
Authorized and issued 1,000 shares of no par value	$9	$9

Approved by the Board:

Director

Director

URANIUM CANADA, LIMITÉE

(Maintenue en vertu de la Loi sur les sociétés commerciales canadiennes)

Bilan au 31 décembre 1982

ACTIF

	1982	1981
Encaisse	9 $	9 $

AVOIR DU CANADA

	1982	1981
Capital-actions		
Autorisé et émis 1 000 actions sans valeur au pair	9 $	9 $

Approuvé par le Conseil d'administration:

Administrateur

Administrateur

URANIUM CANADA, LIMITED

Notes to Financial Statements
December 31, 1982

1. **Objective of the Corporation**

The objective of the Corporation is to negotiate, execute and perform agreements for the purchase, stockpiling and sale of uranium concentrates and to do or procure the doing of anything necessary or incidental thereto, all subject to the approval of the Governor in Council. With the transfer of the uranium stockpile to Eldorado Nuclear Limited in 1981, the Corporation did not transact any purchases or sales in the 1982 fiscal year, therefore no revenue was generated or expenses incurred, and accordingly, a statement of operations has not been presented.

2. **Assets administered for Canada**

Prior to 1981, the Corporation administered, sold and loaned, as Canada's agent, the Government of Canada's general stockpile of uranium concentrates acquired by Canada during the period 1963 to 1970. All monies and benefits generated from sales or loans of uranium concentrates from the stockpile accrued to Canada after allowing for applicable expenses.

Vote L107c, Appropriation Act No. 4, 1980-81, passed by Parliament on March 25, 1981, authorized the transfer by the Minister of Energy, Mines and Resources to Eldorado Nuclear Limited of the title in the uranium stockpile, including any outstanding obligations under the loan agreement between the Corporation and Eldor Resources Limited and any interest accrued under such agreement. As beneficial ownership of these assets had always been retained by Canada, the 1981 transfer from the Corporation to Canada did not involve any exchange of consideration.

The Carrying value of the assets transferred was as follows:

As at December 31, 1980:	
General stockpile of uranium concentrates	$68 165 391
Loan of uranium receivable	7 874 363
Interest receivable	18 147 966
	94 187 720
Add: Accrued interest on loan January 1, 1981 to March 31, 1981	2 131 267
	$96 318 987

URANIUM CANADA, LIMITÉE

Notes afférentes à l'état financier
du 31 décembre 1982

1. **Objectif de la société**

La société a pour objectif de négocier, de conclure et d'exécuter des ententes concernant l'achat, le stockage et la vente de concentrés d'uranium, et de se procurer tous les moyens d'action nécessaires ou accessoires à ces fins, sous réserve de l'approbation du Gouverneur en conseil. Les stocks généraux d'uranium ayant été transférés à l'Eldorado Nucléaire Limitée en 1981, la société n'a effectué aucun achat et aucune vente au cours de l'exercice financier 1982; il n'y a donc pas eu de revenus et de dépenses, et, en conséquence, aucun état des résultats n'a été présenté.

2. **Biens administrés pour le Canada**

Avant 1981, la société, à titre d'agent du Canada, administrait, vendait et prêtait les stocks généraux de concentrés d'uranium que le gouvernement du Canada avait acquis au cours des années 1963 à 1970. Tous les crédits et bénéfices tirés de ventes ou de prêts de concentrés d'uranium provenant des stocks généraux ont été, après déduction des frais admissibles, portés au compte du Canada.

En vertu du crédit L107c de la Loi n° 4 de 1980-1981 portant affectation de crédits qui a été voté par le Parlement le 25 mars 1981, le ministre de l'Énergie, des Mines et des Ressources a autorisé le transfert à l'Eldorado Nucléaire Limitée des titres de propriété des stocks généraux d'uranium, y compris tout engagement en suspens en vertu de l'accord d'emprunt conclu entre la Société et l'*Eldor Resources Limited*, et tout intérêt couru en vertu de cet accord. Étant donné que le Canada a toujours détenu un droit de propriété bénéficiaire sur ces biens, le transfert effectué en 1981 entre l'Uranium Canada, Limitée et le Canada n'a comporté aucune contrepartie.

La valeur comptable des biens transférés est la suivante:

Au 31 décembre 1980:	
Stocks généraux de concentrés d'uranium	68 165 391 $
Prêt d'uranium	7 874 363
Intérêt à recevoir	18 147 966
	94 187 720
Ajouter: intérêt couru sur le prêt du 1er janvier 1981 au 31 mars 1981	2 131 267
	96 318 987 $

3. Due to Canada on account of assets administered/*Dette envers le Canada pour l'actif administré*

		1982	1981
Balance, beginning of the year/ *Solde au début de l'exercice*		- $	94 187 720 $
Add: / *Ajouter:*	Excess of revenue over expenses, accruing to Canada/ *excédent de revenus sur les dépenses porté au compte du Canada*	-	2 131 267
		-	96 318 987
Deduct: / *Déduire:*	Transfer of assets to Canada (Note 2)/ *transfert de biens au Canada (note 2)*	-	96 318 987
Balance, end of the year/*Solde à la fin de l'exercice*		- $	- $

4. Services provided without charge

Administrative services are provided to the Corporation without charge by the Department of Energy, Mines and Resources and are not recorded in these financial statements.

5. Combines investigation

The Corporation, together with five has Canadian uranium producers, been charged under Section 32 (1) (c) of the Combines Investigation Act that it did conspire, combine, agree or arrange to prevent or lessen, unduly, competition in the production, manufacture, purchase, sale or supply in Canada of uranium, uranium oxide and other uranium substances between September 1, 1970 and April 1, 1978. The Supreme Court of Ontario issued an Order on April 23, 1982, prohibiting the Provincial Court from proceeding with the inquiry into the charge made against the Corporation.

In June 1982 the Court of Appeal of Ontario confirmed the Judgement that Uranium Canada is immune from prosecution under the above Act. A further appeal taken by the Federal Crown in the Application for Prohibition was heard by the Supreme Court of Canada on January 27, 1983. Judgement was reserved.

4. Services fournis à titre gratuit

Le ministère de l'Énergie, des Mines et des Ressources fournit à l'Uranium Canada, Limitée des services administratifs à titre gratuit; la valeur de ces services n'est pas inscrite dans les présents états financiers.

5. Enquête sur les coalitions

L'Uranium Canada, Limitée et cinq producteurs canadiens d'uranium ont été accusés, en vertu de l'alinéa 32 (1) c) de la Loi relative aux enquêtes sur les coalitions, de complot, de coalition, de concertation ou d'entente pour empêcher ou diminuer indûment la concurrence dans la production, la fabrication, l'achat, la vente ou la fourniture, au Canada, d'uranium, d'oxyde d'uranium, et d'autres substances contenant de l'uranium, entre le 1er septembre 1970 et le 1er avril 1978. Le 23 avril 1982, la Cour suprême de l'Ontario a rendu une ordonnance empêchant la Cour provinciale de procéder à l'enquête sur l'accusation portée contre l'Uranium Canada, Limitée.

Au mois de juin 1982, la Cour d'appel de l'Ontario a confirmé le jugement selon lequel la société Uranium Canada, Limitée ne peut faire l'objet de poursuites en vertu de la loi susmentionnée. Le 27 janvier 1983, la Couronne fédérale a interjeté appel devant la Cour suprême du Canada concernant la requête d'ordonnance d'interdiction. Le jugement a été remis.

BACKGROUND

The uranium industry started in Canada in the early 1930s with the development of the Port Radium Mine at Great Bear Lake. The mine was expropriated in 1943 to supply uranium to the American-Anglo-Canadian research project. In 1947 industry was permitted to take part in uranium exploration. Significant deposits were discovered.

The Canadian uranium industry grew rapidly until 1959 and then declined dramatically through the early 1960s due in part to decisions by the United States and the United Kingdom against taking up options to purchase uranium beyond 1963. Efforts were made by the Canadian Government to lessen the impact of the decline. Finally, to retain a nucleus of production, the Government commenced a stockpiling program.

The first stockpile was purchased during the period July 1963 through July 1964 from three companies – Denison Mines Limited, Rio Algom Mines Limited and Faraday Uranium Mines Limited. The purchase was authorized by Vote L63c, Appropriation Act No. 5, 1963, the cost not to exceed $20 million. The provision for the cost was extended under the following authorities: Vote L37a, Appropriation Act No. 6, 1964 and Vote L37d, Appropriation Act No. 2, 1965.

The second stockpile was acquired during the period July 1965 through July 1970 from Denison, Rio Algom, Eldorado Mining and Refining Limited and Stanrock Uranium Mines Limited. The purchase was authorized by Vote L77d, Appropriation Act No. 2, 1966, the cost not to exceed $135 million.

The two stockpiles, collectively referred to as the Government of Canada general stockpile, totalled 7 414 tonnes of uranium (U) equivalent in concentrates at a purchase cost of approximately $101 million.

Authority for a third stockpile, a 76/24 per cent venture between the federal government and Denison Mines Limited, was set out in Vote L11c, Appropriation Act No. 1, 1971, and resulted in the acquisition of 2 471 tonnes U during the years 1971 to 1974 at a total purchase cost to the Government of $29.3 million for its 76 per cent share.

On June 21, 1971, Uranium Canada, Limited (UCAN) was incorporated to be a party to the Canada/Denison joint stockpile agreement and to represent the Government's interest in the acquisition and disposal of the joint stockpile.

HISTORIQUE

L'industrie canadienne de l'uranium a pris naissance au début des années 30 avec l'exploitation de la mine de Port Radium près du Grand lac de l'Ours. Cette mine a été expropriée en 1943 pour alimenter en uranium le projet de recherche anglo-américano-canadien. En 1947, l'industrie était autorisée à participer à la recherche de l'uranium, et d'importants gisements ont été découverts par la suite.

L'industrie canadienne de l'uranium a pris un essor rapide jusqu'en 1959, puis elle a décliné brusquement au début des années 60, en partie parce que les États-Unis et la Grande-Bretagne ont refusé de prendre des options d'achat d'uranium s'étendant au delà de 1963. Le gouvernement canadien s'est alors efforcé de réduire les effets de ce déclin. Finalement, afin de maintenir une production embryonnaire, le gouvernement a décidé d'établir un programme de stockage.

Les premiers stocks gouvernementaux, constitués de juillet 1963 à juillet 1964 ont été achetés à trois sociétés: la *Denison Mines Limited*, la *Rio Algom Mines Limited* et la *Faraday Uranium Mines Limited*. Cet achat a été autorisé en vertu du crédit L63c, Loi n° 5 de 1963 portant affectation de crédits, le coût ne devant pas excéder 20 millions de dollars. Les dispositions relatives au coût ont été reconduites en vertu des mesures législatives suivantes: crédit L37a, Loi n° 6 de 1964 portant affectation de crédits, et crédit L37d, Loi n° 2 de 1965 portant affectation de crédits.

Dans le cadre du second programme de stockage, mis en œuvre de juillet 1965 à juillet 1970, le gouvernement a acheté de l'uranium aux sociétés *Denison*, *Rio Algom*, *Eldorado Mining and Refining Limited* et *Stanrock Uranium Mines Limited*. Cet achat a été autorisé en vertu du crédit L77d, Loi n° 2 de 1966 portant affectation de crédits, le coût ne devant pas dépasser 135 millions de dollars.

Ces stocks, qui sont désignés sous le nom de stocks généraux du gouvernement du Canada, correspondent au total à l'équivalent de 7 414 tonnes d'uranium sous forme de concentrés, pour un prix d'achat total d'environ 101 millions de dollars.

Un troisième programme de stockage, entrepris conjointement à 76 et 24 % respectivement par le gouvernement fédéral et la *Denison Mines Limited*, a été autorisé en vertu du crédit L11c, Loi n° 1 de 1971 portant affectation de crédits, et a conduit à l'acquisition de 2 471 tonnes d'uranium entre 1971 et 1974, le gouvernement payant en tout 29,3 millions de dollars pour sa part de 76 %.

The role was broadened in December 1971 when it was decided that UCAN would also act as agent of the federal government for sales of uranium from the Government of Canada general stockpile.

The Corporation was continued under the Canada Business Corporations Act by Certificate of Continuance dated November 4, 1980.

During 1981, the assets which UCAN had been administering as an agent of the Crown were transferred to Eldorado Nuclear Limited.

Le 21 juin 1971, l'UCAN était incorporée à la coentreprise Canada/Denison pouvant ainsi représenter le gouvernement dans l'acquisition et la cession des stocks tenus en copropriété.

En décembre 1971, ce rôle a été élargi et il a été décidé que l'UCAN agirait également en tant que l'agent du gouvernement fédéral pour les ventes d'uranium provenant des stocks généraux du gouvernement du Canada.

La société a été maintenue en vertu de la Loi sur les corporations commerciales canadiennes par certificat de prorogation en date du 4 novembre 1980.

Au cours de l'année 1981, l'actif que l'UCAN administrait à titre d'agent de la Couronne a été transféré à l'Eldorado Nucléaire Limitée.